

平成28年12月期

# 第2四半期決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

平成28年8月2日

# I. 平成28年第2四半期連結業績

## 連結決算

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	508,652	100.0	520,668	100.0	12,016	2.4
営業利益	12,900	2.5	19,458	3.7	6,558	50.8
経常利益	13,573	2.7	19,767	3.8	6,194	45.6
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,991	0.8	9,398	1.8	5,407	135.5

四半期包括利益	13,031	2.6	4,532	0.9	△ 8,499	△ 65.2
---------	--------	-----	-------	-----	---------	--------

	第1四半期	第2四半期
売上高	257,953	262,714
営業利益	9,178	10,280

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減
連結子会社数	28	28	0
持分法適用会社数	3	3	0

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食品事業	472,626	92.9	485,913	93.3	13,287	2.8
食パン	48,806	9.6	50,286	9.7	1,480	3.0
菓子パン	177,725	34.9	182,014	35.0	4,289	2.4
和菓子	32,957	6.5	33,991	6.5	1,034	3.1
洋菓子	66,643	13.1	66,508	12.8	△ 135	△ 0.2
調理パン・米飯類	68,158	13.4	72,114	13.8	3,955	5.8
製菓・米菓・その他商品類	78,334	15.4	80,997	15.5	2,663	3.4
流通事業	31,364	6.2	29,954	5.8	△ 1,410	△ 4.5
その他事業	4,660	0.9	4,800	0.9	139	3.0
合計	508,652	100.0	520,668	100.0	12,016	2.4

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減額	増減率(%)
食品事業	13,414	19,468	6,054	45.1
流通事業	△ 1,338	△ 983	354	-
その他事業	537	689	151	28.2
小計	12,613	19,174	6,560	52.0
調整額	287	284	△ 2	
合計	12,900	19,458	6,558	50.8

## 連結決算

### 4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)	備考
	第2四半期	%	第2四半期	%			
売上総利益	182,801	35.9	192,031	36.9	9,229	5.0	
販売費及び一般管理費	169,901	33.4	172,572	33.2	2,671	1.6	
広告宣伝費	24,135		24,804		669		
運搬費	29,655		30,646		990		
人件費	67,423		68,735		1,311		
減価償却費	7,071		6,567		△ 503		
賃借料	12,372		12,189		△ 183		
その他	29,241		29,628		386		
営業利益	12,900	2.5	19,458	3.7	6,558	50.8	
営業外収益	1,532	0.3	1,483	0.3	△ 49	△ 3.2	
受取利息	65		50		△ 14		
受取配当金	534		530		△ 3		
固定資産賃貸料	287		312		24		
持分法による投資利益	7		36		29		
雑収入	638		553		△ 84		
営業外費用	860	0.1	1,174	0.2	314	36.6	
支払利息	677		546		△ 130		
為替差損	-		455		455		
雑損失	182		172		△ 10		
経常利益	13,573	2.7	19,767	3.8	6,194	45.6	
特別利益	51	0.0	644	0.1	593	1,156.2	
固定資産売却益	51		64		13		
投資有価証券売却益	-		443		443		
補助金収入	-		136		136		
特別損失	1,387	0.3	1,881	0.3	494	35.6	
固定資産除売却損	689		875		186		
減損損失	548		444		△ 103		
その他	149		560		411		
税金等調整前四半期純利益	12,237	2.4	18,530	3.6	6,293	51.4	
法人税等	8,123	1.6	8,587	1.7	464	5.7	
四半期純利益	4,113	0.8	9,943	1.9	5,829	141.7	
非支配株主に帰属する四半期純利益	122	0.0	544	0.1	421	343.9	
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,991	0.8	9,398	1.8	5,407	135.5	
四半期包括利益	13,031	2.6	4,532	0.9	△ 8,499	△ 65.2	その他有価証券評価差額金の減少

# 連結決算

## 5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	平成27年 期 末	平成28年 第2四半期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>	257,669	244,061	△ 13,608	
現金及び預金	113,173	125,211	12,038	
受取手形及び売掛金	107,054	82,905	△ 24,148	前期末日金融機関休日による入金ずれ
商品及び製品	10,868	10,741	△ 127	
仕掛品	646	794	148	
原材料及び貯蔵品	9,702	8,212	△ 1,489	
繰延税金資産	3,845	3,810	△ 34	
その他	12,965	12,878	△ 86	
貸倒引当金	△ 587	△ 494	93	
<b>固定資産</b>	443,328	429,519	△ 13,808	設備投資 152億円 減価償却費 175億円
有形固定資産	296,269	293,563	△ 2,705	
建物及び構築物	84,435	84,498	63	
機械装置及び運搬具	73,049	71,014	△ 2,034	
工具、器具及び備品	4,096	4,439	342	
土地	115,671	115,534	△ 136	
リース資産	9,033	7,941	△ 1,092	
建設仮勘定	9,982	10,135	152	
無形固定資産	24,243	22,281	△ 1,962	のれん償却額 6億円
投資その他の資産	122,815	113,674	△ 9,140	
投資有価証券	70,658	61,090	△ 9,567	時価評価差額計上による減少 92億円
長期貸付金	445	426	△ 18	
退職給付に係る資産	485	513	28	
繰延税金資産	21,113	22,707	1,593	
その他	32,831	31,756	△ 1,074	
貸倒引当金	△ 2,719	△ 2,820	△ 101	
<b>資産合計</b>	<b>700,997</b>	<b>673,580</b>	<b>△ 27,416</b>	
<b>流動負債</b>	240,005	221,124	△ 18,881	
支払手形及び買掛金	78,903	72,640	△ 6,262	買掛金の減少 56億円
短期借入金	61,424	60,520	△ 903	
リース債務	3,707	3,181	△ 526	
1年内償還予定の社債	1,371	974	△ 397	
未払法人税等	7,874	8,740	866	
未払費用	38,291	34,061	△ 4,229	
賞与引当金	4,902	5,065	162	
販売促進引当金	987	1,199	211	
店舗閉鎖損失引当金	1	1	△ 0	
資産除去債務	92	73	△ 19	
その他	42,449	34,665	△ 7,784	
<b>固定負債</b>	165,376	156,155	△ 9,221	
社債	900	580	△ 320	
長期借入金	39,172	31,364	△ 7,807	新規借入金の増加 16億円、短期借入金へ振替 93億円
リース債務	5,768	5,011	△ 756	
役員退職慰労引当金	3,617	3,745	127	
環境対策引当金	144	115	△ 28	
退職給付に係る負債	102,102	101,977	△ 125	
資産除去債務	4,190	4,328	138	
その他	9,480	9,031	△ 448	
<b>負債合計</b>	<b>405,382</b>	<b>377,279</b>	<b>△ 28,102</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>295,614</b>	<b>296,300</b>	<b>685</b>	非支配株主持分 231億円(減少分 1億円)
<b>負債純資産合計</b>	<b>700,997</b>	<b>673,580</b>	<b>△ 27,416</b>	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減額
(株)サンデリカ	49,650	52,307	2,656
(株)不二家<連結>	50,187	50,316	128
ヤマザキ・ナビスコ(株)	19,117	20,968	1,851
(株)ヴィ・ド・フランス	16,663	17,352	688
(株)東ハト	12,357	11,708	△ 649

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減額
(株)サンデリカ	704	1,239	534
(株)不二家<連結>	△ 331	638	969
ヤマザキ・ナビスコ(株)	1,700	2,123	422
(株)ヴィ・ド・フランス	553	587	34
(株)東ハト	224	423	198

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減額
設備投資額	17,220	15,210	△ 2,010
減価償却費	17,877	17,557	△ 320

※リース資産を含んだ有形固定資産及び無形固定資産の投資額、減価償却費を開示しています。

連結決算
------

8. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	平成27年 第2四半期	平成28年 第2四半期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	35,199	45,102	9,902	税金等調整前四半期純利益の増加
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 18,106	△ 16,300	1,806	投資有価証券の売却による収入の増加
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 15,387	△ 15,351	35	
現金及び現金同等物の期首残高	112,181	108,716	△ 3,465	
現金及び現金同等物の四半期末残高	113,999	122,013	8,014	

## Ⅱ. 平成28年12月期連結業績予想

連結予想

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,027,199	100.0	1,051,000	100.0	23,800	2.3
営業利益	27,001	2.6	34,000	3.2	6,998	25.9
経常利益	28,303	2.8	35,000	3.3	6,696	23.7
親会社株主に帰属する当期純利益	11,095	1.1	17,000	1.6	5,904	53.2

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	953,610	978,090	24,479	2.6
食パン	92,031	93,930	1,898	2.1
菓子パン	351,708	358,520	6,811	1.9
和菓子	69,922	71,580	1,657	2.4
洋菓子	133,883	135,560	1,676	1.3
調理パン・米飯類	141,449	150,240	8,790	6.2
製菓・米菓・その他商品類	164,613	168,260	3,646	2.2
流通事業	63,918	62,650	△ 1,268	△ 2.0
その他事業	9,671	10,260	588	6.1
合計	1,027,199	1,051,000	23,800	2.3

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	26,847	33,310	6,462	24.1
流通事業	△ 1,395	△ 940	455	-
その他事業	1,165	1,230	64	5.6
小計	26,616	33,600	6,983	26.2
調整額	384	400	15	
合計	27,001	34,000	6,998	25.9

### Ⅲ. 平成28年第2四半期単体業績

単体決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	359,150	100.0	369,213	100.0	10,063	2.8
営業利益	9,102	2.5	13,208	3.6	4,106	45.1
経常利益	10,803	3.0	14,428	3.9	3,624	33.5
四半期純利益	3,824	1.1	7,627	2.1	3,803	99.5

	第1四半期	第2四半期
売上高	182,768	186,445
営業利益	5,924	7,283

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食パン	48,306	13.5	49,776	13.5	1,470	3.0
菓子パン	164,958	45.9	168,922	45.7	3,964	2.4
和菓子	32,807	9.1	33,840	9.2	1,032	3.1
洋菓子	45,614	12.7	46,151	12.5	536	1.2
調理パン・米飯類	17,459	4.9	21,654	5.9	4,194	24.0
製菓・米菓・その他商品類	18,612	5.2	21,163	5.7	2,550	13.7
小計	327,759	91.3	341,508	92.5	13,748	4.2
デリーヤマザキ事業	34,816	9.7	33,344	9.0	△ 1,472	△ 4.2
内部消去	△ 3,426	△ 1.0	△ 5,639	△ 1.5	△ 2,212	-
合計	359,150	100.0	369,213	100.0	10,063	2.8

※「内部消去」は山崎製パン(株)の食品事業とデリーヤマザキ事業間の内部取引の消去額を記載しています。



## 単体決算

### 3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	10,440	3.2	14,192	4.2	3,751	35.9
デイリーヤマザキ事業	△ 1,338	△ 3.8	△ 983	△ 3.0	354	-

#### <山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)増減内訳>

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因	
	第2四半期	%	第2四半期	%				
売上総利益	104,654	31.9	111,292	32.6	6,637	6.3	売上高の増加	64億円
							原料費の減少	19億円
							労務費の増加	▲ 5億円
							経費の減少	11億円
							償却費の減少	1億円
							その他原価	▲ 24億円
販売費及び一般管理費	94,213	28.7	97,099	28.4	2,886	3.1	人件費の増加	▲ 9億円
							経費の増加	▲ 20億円

※「営業利益増減要因」欄で▲は営業利益のマイナス影響を表しています。

※「%」欄は山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)の売上高に対する比率を記載しています。

#### IV. 平成28年12月期単体業績計画

#### 単体計画

##### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	720,205	100.0	740,000	100.0	19,794	2.7
営業利益	17,672	2.5	22,000	3.0	4,327	24.5
経常利益	20,548	2.9	24,200	3.3	3,651	17.8
当期純利益	9,239	1.3	13,100	1.8	3,860	41.8

##### 2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	92,972	12.9	94,880	12.8	1,907	2.1
菓子パン	325,144	45.1	331,190	44.8	6,045	1.9
和菓子	69,063	9.6	70,610	9.5	1,546	2.2
洋菓子	92,429	12.8	94,170	12.7	1,740	1.9
調理パン・米飯類	38,163	5.3	45,140	6.1	6,976	18.3
製菓・米菓・その他商品類	40,028	5.6	46,220	6.3	6,191	15.5
小計	657,801	91.3	682,210	92.2	24,408	3.7
デリーヤマザキ事業	70,738	9.8	69,700	9.4	△ 1,038	△ 1.5
内部消去	△ 8,335	△ 1.1	△ 11,910	△ 1.6	△ 3,574	-
合計	720,205	100.0	740,000	100.0	19,794	2.7

※「内部消去」は山崎製パン(株)の食品事業とデリーヤマザキ事業間の内部取引の消去額を記載しています。

本資料の予想は、本資料発表日現在において入手可能な情報あるいは想定できる市場動向などを前提としており、不確実性が含まれています。実際の業績は、今後の様々な要因により、予想と異なる結果となる可能性があります。